




CAI
FN 200
-A56

GOVT PUBNS

Canada Deposit Insurance
Corporation
Annual report, 1980



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115559817>

CAI
FN 200
-A 56

Annual Report



Canada Deposit
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts
du Canada

Year Ended December 31, 1980

CAI
FN200
-A56

Annual Report



Canada Deposit
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts
du Canada



Year Ended December 31, 1980



Canada Deposit
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts
du Canada

John F. Close, C. A.
Chairman of the Board
Président du Conseil

March 12, 1981

The Honourable Allan MacEachen, P.C., M.P.,
Minister of Finance,
House of Commons,
Ottawa, Ontario.

Dear Mr. MacEachen:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the
Canada Deposit Insurance Corporation for the fiscal year ended
December 31, 1980.

Yours very truly,

JOHN F. CLOSE,
Chairman.

Suite 1808
112 Kent Street
P.O. Box 2340
Station D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5
(613) 996-2081

Ste 1808
112 rue Kent
C.P. 2340
Succursale D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5
(613) 996-2081

ANNUAL REPORT

Year Ended December 31, 1980

The Canada Deposit Insurance Corporation was established in 1967 by the Canada Deposit Insurance Corporation Act (Chapter 3 of the Revised Statutes of Canada, 1970, as amended). The main object of the Corporation, is to provide, for the benefit of persons having deposits with member institutions, insurance against the loss of part or all of such deposits.

The Act provides that the Corporation may, with the approval of Governor in Council, make by-laws relating to the administration of the affairs of the Corporation and the Canada Deposit Insurance Corporation General By-law (Chapter 383 of the Consolidated Regulations of Canada, as amended) was made pursuant to that authority. Office consolidations of the Act and General By-law are available from the Corporation upon request.

For the year ended December 31, 1980, the Corporation's excess of income over expenditures, before taxes, was \$17,582,375 as shown in the financial statements. A net amount of \$9,493,902, after providing for income tax, was credited to the Accumulated Net Earnings.

The deposits with member institutions insured by the Corporation totalled \$96,078 million as at December 31, 1980, which comprised \$87,178 million in federal institutions and \$8,900 million in provincial institutions. Premiums payable by member institutions for the year totalled \$21.9 million. The Deposit Insurance Fund totalled \$147.5 million at year end.

The Deposit Insurance Fund, including the Accumulated Net Earnings, totalled \$196,395,796 representing an increase over the previous year of \$31,426,100.

Subsection 19(8.2) of the Canada Deposit Insurance Corporation Act authorizes the Corporation, subject to

stated limitations, to pay a premium rebate to member institutions where in the opinion of the Corporation the Deposit Insurance Fund at the end of a financial year is adequate having regard to all the circumstances. In 1980, the Corporation did not pay a premium rebate (Note 8).

Subsequent to the year end, the Board of Directors, following the practice of previous years, authorized a reduction for the forthcoming premium year in the premium payable by member institutions to the minimum provided for in Section 19 of the Act.

The Astra Trust Company was placed in liquidation effective July 1980 and the Corporation thereupon took immediate steps to discharge its obligations to the insured depositors. The Corporation arranged with the Liquidator to make the payments of all the insured deposits and to December 31st payments totalling \$21,071,508 had been made (Note 7). By such action, the Corporation is subrogated to the rights and interests of the depositors against the Astra Trust Company for the amount of the payments. Prior to July, the Corporation had been providing funds to the Astra Trust Company in the form of loans, fully secured by mortgages and bonds, to enable the Company to meet its commitments to depositors. The loans totalled \$8.4 million (Note 4).

Under the terms of the Act and on behalf of the Corporation, the Superintendent of Insurance examined the affairs of the federally incorporated Trust Companies and Loan Companies, numbering 57, and the Inspector General of Banks examined the affairs of the Banks, numbering 12. Provincial institutions, numbering 54, were examined on behalf of the Corporation by persons designated by the Corporation for that purpose.

BOARD OF DIRECTORS

The terms of the Act provide that the Board shall consist of five (5) directors, one of whom is Chairman. The Chairman is appointed by Governor in Council and the four (4) members are to be the persons holding the respective offices of the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Insurance and the Inspector General of Banks. However, a director may, with the approval of the Minister, designate in writing an alternate to attend in his absence at any meeting of the Board.

Members of the Board as at December 31, 1980:

Messrs. John F. Close,	Chairman
G.K. Bouey,	Governor of the Bank of Canada
I.A. Stewart,	Deputy Minister of Finance
R. Humphrys,	Superintendent of Insurance
W.A. Kennett,	Inspector General of Banks

Mr. T.J. Davis is the Secretary-Treasurer of the Corporation.



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

The Honourable Allan J. MacEachen, P.C., M.P.
Minister of Finance
Ottawa, Ontario

I have examined the balance sheet of the Canada Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1980 and the statements of income and accumulated net earnings and changes in cash resources for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements give a true and fair view of the financial position of the Corporation as at December 31, 1980 and the results of its operations and the changes in its cash resources for the year then ended in accordance with the accounting policies described in Note 2, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

I further report that, in my opinion, proper books of account have been kept by the Corporation, the financial statements are in agreement therewith and the transactions that have come under my notice have been within its statutory powers.

Michael H. Rayner
Acting Auditor General of Canada

Ottawa, Ontario
January 26, 1981

Balance Sheet
as at December 31, 1980

6

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statements of Income and Accumulated Net Earnings for the year ended December 31, 1980

	1980	1979
Revenue		
Return on investments	\$ 18,398,738	\$ 14,558,251
Expense		
Inspection and other fees and expenses	565,056	203,327
Salaries and employee benefits	134,964	114,537
General, administrative and other	<u>116,343</u>	<u>164,152</u>
	<u>816,363</u>	<u>482,016</u>
Net income before taxes	17,582,375	14,076,235
Provision for income taxes		
Current	7,835,692	5,399,162
Deferred	<u>252,781</u>	<u>1,104,937</u>
	<u>8,088,473</u>	<u>6,504,099</u>
Net income for the year	9,493,902	7,572,136
Accumulated net earnings, beginning of the year	39,297,418	31,602,501
Recovery of claim (Note 7)	<u>54,231</u>	<u>122,781</u>
Accumulated net earnings, end of the year	<u>\$ 48,845,551</u>	<u>\$ 39,297,418</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Changes in Cash Resources for the year ended December 31, 1980

	<u>1980</u>	<u>1979</u>
Cash resources provided		
Operations		
Net income for the year	\$ 9,493,902	\$ 7,572,136
Add (deduct):		
Provision for deferred income taxes	252,781	1,104,937
Net amortization of premium and discount	(176,817)	(141,938)
Depreciation and amortization	<u>9,355</u>	<u>10,177</u>
	9,579,221	8,545,312
Premiums credited to the Deposit Insurance Fund	21,877,967	17,352,097
Decrease in investments — net	61,000	14,556,500
Realization of assets acquired from member institutions — net	123,731	286,372
Increase in accounts and income taxes payable	510,468	203,592
Recovery of claim re insured deposit payments	<u>54,231</u>	<u>122,781</u>
	<u>32,206,618</u>	<u>41,066,654</u>
Cash resources applied		
Secured loans — Astra Trust Company	8,400,000	—
Premium rebates	—	6,000,000
Increase in accrued interest receivable	527,183	1,818,214
Increase in premium and other receivables	984,442	1,356,422
Purchase of fixed assets	10,380	50,884
Increase in claims re insured deposits	<u>21,791,946</u>	<u>—</u>
	<u>31,713,951</u>	<u>9,225,520</u>
Increase in cash resources ⁽¹⁾	492,667	31,841,134
Cash resources, beginning of the year	<u>66,415,297</u>	<u>34,574,163</u>
Cash resources, end of the year	<u>\$ 66,907,964</u>	<u>\$ 66,415,297</u>

⁽¹⁾Cash resources include cash, short-term deposits and treasury bills (Note 3).
The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Notes to Financial Statements December 31, 1980

1. Objective of the Corporation

The Canada Deposit Insurance Corporation was incorporated as a Crown corporation on April 17, 1967 under the provision of the Canada Deposit Insurance Corporation Act. The Corporation is, for all purposes of this Act, an agent of Her Majesty and all property acquired by the Corporation is the property of Her Majesty.

The Corporation's principal objective is to provide insurance on deposits with federal institutions (banks, trust and loan companies) and with approved provincial institutions (trust and loan companies) up to \$20,000 per depositor per institution.

2. Significant accounting policies

a) Deposit Insurance Fund

Premiums are assessed against member institutions based on the insurable deposits held by those institutions as of April 30 of each year. Premiums are credited directly to the Deposit Insurance Fund in accordance with section 18 of the Canada Deposit Insurance Corporation Act. Premium rebates, representing a refund of premiums previously paid, are charged directly to the Deposit Insurance Fund.

In accordance with section 20(2) of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Corporation's accumulated net earnings are reported as a separate item on the balance sheet, and shown as an addition to the Deposit Insurance Fund.

b) Recognition of losses

Provisions for losses arising from actions taken to secure the subrogation of depositors' rights and interests are recorded in the year these actions are taken or as soon as possible thereafter when the losses can be reasonably estimated. Such provisions are recorded as a direct charge against accumulated net earnings.

c) Revenue

Return on investments include gains and losses on sales of investments and the annual amortization of premiums and discounts on fixed term securities.

d) Income taxes

Income taxes are accounted for on the tax allocation basis, which relates the provision for income taxes to the reported accounting income or loss for the period. Significant timing differences between the income or losses reported for accounting and for tax purposes arise from the exclusion of accrued interest from income for tax purposes and from claiming an investment reserve, for tax purposes.

e) Fixed assets

Depreciation on furniture and equipment is calculated at 20%, per annum, on the declining balance method; leasehold improvements are amortized on a straight line basis over 5 years.

f) Asset valuation

Fixed assets, treasury bills and mortgages are recorded at cost. The cost of bonds and debentures are adjusted for the amortization of discounts and premiums.

3. Cash and cash equivalents

	1980	1979
Cash	\$ 48,309	\$ 49,380
Short-term deposits	800,000	500,000
Treasury bills	66,059,655	65,865,917
Total	\$ 66,907,964	\$ 66,415,297

4. Secured loans — Astra Trust Company

These represent fully secured loans made to the company prior to its liquidation.

5. Investments — Canada bonds

Due Date	Par Value	Amortized Cost	Market Value
1981	\$ 10,000,000	\$ 9,998,527	\$ 9,740,000
1982	30,000,000	29,933,191	28,925,000
1983	32,350,000	32,078,825	30,154,850
1984	20,000,000	19,925,430	18,575,000
Total investments, December 31, 1980	\$ <u>92,350,000</u>	\$ <u>91,935,973</u>	\$ <u>87,394,850</u>
Total investments, December 31, 1979	\$ <u>92,350,000</u>	\$ <u>91,821,033</u>	\$ <u>86,809,150</u>

6. Assets acquired from member institution

	1980	1979
Canada bonds	\$ 158,938	\$ 158,824
Other bonds and debentures	<u>1,109,034</u>	<u>1,113,271</u>
	1,267,972	1,272,095
Mortgages	<u>769,571</u>	<u>888,302</u>
	\$ <u>2,037,543</u>	\$ <u>2,160,397</u>

Market value of Canada bonds and other bonds and debentures at December 31, 1980 was \$821,088 (1979 — \$867,515).

7. Claims re insured deposit payments

a) Commonwealth Trust Company

In 1970, under the provisions of section 13 of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Corporation, by paying \$5,432,971, acquired all the rights and interests of the depositors against the member institution which was in receivership. Recoveries to December 31, 1980 totalled \$4,992,971

which include an amount of \$54,231 received during the year, leaving a balance of \$440,000 outstanding. The Corporation has recorded this claim at \$1 since 1976; subsequent recoveries are credited directly to the accumulated net earnings.

b) Astra Trust Company

During the year, Astra Trust was placed in liquidation and the Corporation paid claims for insured deposits totalling \$21,071,508. Further claims included in accounts payable as at December 31, 1980 totalled \$720,438. The recoveries of these claims by the Corporation are anticipated to be significant but they cannot yet be reasonably estimated and accordingly a provision for a loss by the Corporation on the realization of the assets of the Astra Trust Company to offset the claims paid has not been recorded.

Certain claims have been filed against the Corporation with respect to a non-member institution which are alleged to be related to the operations of the Astra Trust Company. The Corporation is of the opinion that it is not liable in this connection and therefore no provision for losses has been made.

8. Premiums and premium rebates

As provided in section 19(8) of the Canada Deposit Insurance Corporation Act and as approved by the Board of Directors on February 13, 1980, member institutions were assessed reduced premiums for the year. Under section 19(8.2) of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Corporation may pay a premium rebate to member institutions. No premium rebate was paid in 1980 (1979 — \$6 million).

9. Insured deposits

Deposits insured by the Corporation, based on returns received from member institutions, totalled \$96,078 million as of April 30, 1980, representing \$87,178 million for federal institutions and \$8,900 million for provincial institutions.

MEMBER INSTITUTIONS — FEDERAL

The deposits with federal institutions that were carrying on business at the time the Act came into force on April 17th, 1967 were insured from that date. Deposits made with federal institutions that are licensed under the Trust Companies Act or the Loan Companies Act after April 17th, 1967 are insured from the date the institutions commenced business.

As at December 31, 1979, sixty-one (61) federal institutions were members of the Corporation. During the year 1980:

- (a) The following companies commenced business and therefore, being federally incorporated, automatically became member institutions: Citizens Trust Company, First City Mortgage Company, North Canadian Trust Company, Scotia Covenants Mortgage Corporation, Standard Loan Company, Stanmor Mortgage Corporation, Western Capital Trust Company.
- (b) The name of the CCIB Mortgage Investment Corporation of Alberta was changed to CCB Mortgage Investment Corporation;
the name of the Commerce Capital Mortgage Corporation was changed to Eaton Bay Mortgage Corporation; and
the name of the International Savings & Mortgage Corporation was changed to Victoria and Grey Mortgage Corporation.
- (c) The Fort Garry Trust Company, incorporated in the Province of Manitoba became federally incorporated.

The sixty-nine (69) federal member institutions at December 31, 1980, of which twelve (12) are Banks and fifty-seven (57) are Trust or Loan Companies, are:

BANKS

Chartered Banks

Bank of British Columbia
Canadian Commercial & Industrial Bank
Canadian Imperial Bank of Commerce
Continental Bank of Canada
The Mercantile Bank of Canada
Bank of Montreal
National Bank of Canada
Northland Bank
The Bank of Nova Scotia
The Royal Bank of Canada
The Toronto Dominion Bank

Savings Bank

The Montreal City and District Savings Bank

TRUST AND LOAN COMPANIES

AMIC Mortgage Investment Corporation	Kinross Mortgage Corporation
Astra Trust Company (Note 7)	League Savings & Mortgage Company
Bayshore Trust Company	The Merchant Trust Company
BNS Mortgage Corporation	Montreal Trust Company of Canada
Canada Permanent Mortgage Corporation	Morgan Trust Company of Canada
Canada Permanent Trust Company	Morguard Home Mortgage Investment Corporation
The Canada Trust Company	Morguard Mortgage Investment Company of Canada
Canada Trustco Mortgage Company	Morguard Trust Company
CCB Mortgage Investment Corporation	North Canadian Trust Company
Central and Eastern Mortgage Corporation	Northguard Mortgage Corporation
Central and Eastern Trust Company	Nova Scotia Savings & Loan Company
Citizens Trust Company	Pacific Savings and Mortgage Corporation
Continental Trust Company	Pioneer Trust Company
Co-Operative Trust Company of Canada	The Premier Trust Company
Eaton Bay Mortgage Corporation	Procan Mortgage Corporation
Eaton/Bay Trust Company	The Regional Trust Company
The Equitable Trust Company	Royal Trust Corporation of Canada
Equitrust Mortgage and Savings Company	Royal Trustco Mortgage Company
Evangeline Savings and Mortgage Company	RoyMor Mortgage Corporation
Fedco Mortgage Investment Company	Scotia Covenants Mortgage Corporation
The Fidelity Trust Company	Seel Mortgage Investment Corporation
Fidmor Mortgage Investors Corporation	Settlers Savings and Mortgage Corporation
First City Mortgage Company	Standard Loan Company
Fort Garry Trust Company	Standard Trust Company
Granville Savings and Mortgage Corporation	Stanmor Mortgage Corporation
Greymac Mortgage Corporation	Sterling Trust Corporation
Guaranty Trust Company of Canada	Victoria and Grey Mortgage Corporation
Income Trust Company	Western Capital Trust Company
The International Trust Company	

MEMBER INSTITUTIONS — PROVINCIAL

A provincial institution may become a member of the Corporation if it is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance and if it agrees not to exercise powers substantially different from the powers exercisable by a federal trust or loan company as the case may be.

Prior to coming into force of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Province of Ontario had instituted a deposit insurance plan of its own covering all the Loan Companies and Trust Companies in the province. This plan, which came into effect on February 10, 1967, was similar to the plan instituted by the Canada Deposit Insurance Corporation Act. After the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect, the Ontario plan was suspended and all the Ontario companies concerned were subsequently accepted as members of the Corporation effective April 29, 1967.

An Indemnity Agreement between the Corporation and the Province of Alberta applicable to four companies incorporated under the legislation of that province has been terminated.

During 1967, the Province of Quebec adopted legislation to establish a plan of deposit insurance applicable to all institutions that accept deposits in that province. The plan guarantees not only deposits within the province, but also provides for the guarantee of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. In order to avoid duplication of insurance and to meet the desires of provinces where such deposits are located, an agreement was reached between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board, with the approval of the respective governments, providing as follows:

1. for Quebec institutions that become members, the Canada Deposit Insurance Corporation will

insure deposits outside Quebec accepted by such institutions.

2. The Quebec Deposit Insurance Board will guarantee deposits in Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec or in other Provinces. Where the Canada Deposit Insurance Corporation was insuring deposits accepted in Quebec by institutions incorporated in other provinces, it agreed to terminate its insurance on those deposits on application by the institution with the concurrence of the province of incorporation.
3. The Canada Deposit Insurance Corporation will continue to insure deposits accepted by federally incorporated institutions, whether accepted in Quebec or elsewhere in Canada, and Quebec will refrain from levying any charge for deposit insurance on such institutions.
4. The Canada Deposit Insurance Corporation is empowered to make short term secured loans to the Quebec Deposit Insurance Board to enable it to meet emergency liquidity needs in connection with its insurance operations.

In order to implement the above understanding the required amendments to the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect on March 27, 1968, and on December 23, 1968 an Agreement between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board was executed.

The Corporation is insuring the deposits located outside the Province of Quebec accepted by the following institutions incorporated in that province: Citicorp Trust Company, Credit Foncier Franco-Canadien, Credit Foncier Trust Company, General Trust of Canada, Guardian Trust Company, Montreal Trust Company, The Morgan Trust Company, North America Trust,

The Royal Trust Company and The Royal Trust Company Mortgage Corporation.

The Quebec Deposit Insurance Board is providing the guarantee for the deposits located in Quebec accepted by companies incorporated in

(a) Ontario: Crown Trust Company, Federal Trust Company, National Trust Company Limited, Tordom Corporation, Victoria and Grey Trust Company, and

(b) Alberta: Eaton Bay Trust Company (Alberta)

All these companies are members of the Canada Deposit Insurance Corporation which insures their deposits outside Quebec.

During the year 1980, a Policy of Deposit Insurance was issued to the following companies: HFC Trust Limited (Prince Edward Island) and the Pacific Western Trust Corporation (Saskatchewan).

The Canadian First Mortgage Corporation and the Victoria and Grey Trust Company amalgamated during the

year; the continuing company being the Victoria and Grey Trust Company.

The name of the Commerce Capital Trust Company, a company incorporated in the Province of Alberta, was changed to Eaton Bay Trust Company (Alberta).

The name of the Fort Garry Trust Company was deleted from the list of provincial member institutions and is now included in the list of federal members.

The name of the Victoria Grey Metro Trust Company, a company incorporated in the Province of Ontario, was changed to the Victoria and Grey Trust Company.

At December 31, 1979, fifty-three (53) provincially incorporated Loan Companies and Trust Companies were members of the Corporation. Although two (2) additional companies were accepted as members of the Corporation during 1980, the total number of provincial institutions at year end totalled fifty-four (54).

The provincially incorporated member institutions at December 31, 1980, are:

TRUST AND LOAN COMPANIES

Atlantic Trust Company
Cabot Trust Company
The Canborough Corporation
Citicorp Trust Company
Columbia Trust Company
Community Trust Company Ltd.
Continental Estates Corporation Ltd.
Counsel Trust Company
Credit Foncier Franco-Canadien
Credit Foncier Trust Company
Crown Trust Company
District Trust Company
The Dominion Trust Company
Eaton Bay Trust Company (Alberta)
The Effort Trust Company
Family Trust Corporation
Federal Trust Company
Financial Trust Company
First City Trust Company
First Western Trust Company
General Trust of Canada
Guardian Trust Company
Heritage Savings & Trust Company
HFC Trust Limited
Home Savings & Loan Corporation
Huronian Trust Company
Inland Trust and Savings Corporation Ltd.

Investors Group Trust Co. Ltd.
Landmark Savings and Loan Association
London Loan Limited
Macdonald-Cartier Trust Company
Monarch Trust Company
Montreal Trust Company
The Morgan Trust Company
The Municipal Savings & Loan Corporation
The Municipal Trust Company
National Trust Company Limited
Nipissing Mortgage Corporation
Norfolk Trust
North America Trust
North West Trust Company
Pacific Western Trust Corporation
Principal Savings and Trust Company
The Royal Trust Company
The Royal Trust Company Mortgage Corporation
Saskatchewan Trust and Loan Company
Seaway Trust Company
Security Trust Company
Shoppers Mortgage and Loan Corporation
Termguard Savings & Loan Company
Tordom Corporation
Vanguard Trust of Canada Limited
Victoria and Grey Trust Company
Yorkshire Trust Company

OTHER LEGISLATION

Under the provision of the Investment Companies Act, the Corporation is empowered to make short term loans, as a lender of last resort, to Canadian controlled Sales Finance Companies. Also, under the provisions of the Cooperative Credit Association Act, the Corporation is empowered to make short term loans, for liquidity purposes, to cooperative credit societies and to provincially created corporations that provide, or administer, stabilization or liquidity funds for the benefit of Credit Unions and their members. The aforementioned functions are entirely separate from those performed by the Corporation under its Act of incorporation. The Corporation is not insuring the debt instruments of the sales finance companies or the deposits and debt instruments of the cooperative credit societies. The loans may be made only for the purpose of meeting short term requirements for liquid funds and the source of funds for the Corporation to make these loans would be borrowing from the Consolidated Revenue Fund.

The Corporation has entered into agreements, to make short term loans for liquidity purposes, with the Credit Union Stabilization Corporation (Alberta), B.C. Credit Union Reserve Board and The Saskatchewan Credit Union Mutual Aid Board.

No funds have been advanced under either Act.

AUTRES LOIS

En vertu des dispositions de la Loi sur les sociétés d'investissement, la Société a le pouvoir d'accorder des prêts à court terme, comme prêteur en dernier ressort aux sociétés de crédit à la vente contrôlée par des résidents canadiens. En outre, en vertu de la Loi sur les associations coopératives de crédit, la Société est autorisée à consentir des prêts à court terme pour fins de liquidités à des associations coopératives de crédit et à des corporations créées en vertu des lois d'une province ayant pour objet d'assurer ou de gérer un fonds de stabilisation ou de liquidités au bénéfice de caisses populaires et de leurs membres. Ces fonctions sont entièrement distinctes de celles qu'exerce présentement la Société en vertu de la loi qui l'a constituée. La Société n'assure pas les titres de créance des sociétés de crédit à la vente ni les dépôts ou titres de créance des associations coopératives de crédit. Les prêts ne peuvent être consentis qu'aux seules fins de satisfaire à des besoins de liquidités à brève échéance. Les fonds destinés à ces prêts proviendraient d'emprunts du Fonds du revenu consolidé.

La Société a signé des ententes avec la Credit Union Stabilization Corporation (Alberta), la B.C. Credit Union Reserve Board et la Saskatchewan Credit Union Mutual Aid Board dans le but de leur accorder des prêts à court terme répondant à leurs besoins de liquidités. Aucune avance n'a été faite en vertu de l'une et l'autre de ces lois.

COMPAGNIE DE FIDUCIE ET DE PRÊTS

Atlantic Trust Company	HFC Trust Limited
Cabot Trust Company	Home Savings & Loan Corporation
The Canbrough Corporation	Huronvia Trust Company
Columbia Trust Company	Inland Trust and Savings Corporation Ltd.
Community Trust Company Ltd.	Investors Group Trust Co. Ltd.
Compagnie de fiducie Citicorp	Landmark Savings and Loan Association
Compagnie de fiducie Guardian	London Loan Limited
La Compagnie de fiducie Morgan	Macdonald-Carter Trust Company
La Compagnie de Fiducie Victoria et Grey	Monarch Trust Company
Compagnie Montréal Trust	The Municipal Savings & Loan Corporation
La Compagnie du Trust Eaton Baie (Alberta)	The Municipal Trust Company
Compagnie Trust Fédéral	Nipissing Mortgage Corporation
Compagnie de Trust National Liée	Norfolk Trust
Continental Estates Corporation Ltd.	North West Trust Company
Counsel Trust Company	Pacific Western Trust Corporation
Crédit Foncier Franco-Canadien	Principal Savings and Trust Company
Crown Trust Company	Saskatchewan Trust and Loan Company
District Trust Company	Seaway Trust Company
The Dominion Trust Company	Security Trust Company
The Effort Trust Company	Shoppers Mortgage and Loan Corporation
Family Trust Corporation	Société de fiducie du Crédit Foncier
Fiducie Nord-Amérique	Société d'hypothèques de la compagnie Trust Royal
Financial Trust Company	Termequard Savings & Loan Company
First City Trust Company	Tordom Corporation
First Western Trust Company	Trust Général du Canada
Heritage Savings & Trust Company	Vanguard Trust of Canada Limited
	Yorkshire Trust Company

La Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantit les dépôts à l'intérieur de la province acceptés par les institutions constituées en vertu des lois des provinces suivantes:

- (a) Ontario: La Compagnie de Fiducie Victoria et Grey, Compagnie Trust Fédéral, Compagnie de Trust National Ltée, Crown Trust Company, Tordom Corporation, et (Alberta)
- (b) Alberta: La Compagnie du Trust Eaton Baie

Toutes ces institutions sont membres de la Société d'assurance-dépôts du Canada qui assure leurs dépôts en dehors du Québec.

Au cours de l'année 1980, une police d'assurance-dépôts fut émise aux compagnies suivantes. HFC Trust Limited, une compagnie constituée en vertu des lois de la province de l'Île du Prince-Edouard et la Société Pacific Western Trust, une compagnie constituée en vertu des lois de la province du Saskatchewan.

La compagnie Canadian First Mortgage Corporation et La Compagnie de Fiducie Victoria et Grey ont fusionnées

Les institutions membres provinciales au 31 décembre 1980 sont comme suit:

durant l'année et sont devenues La Compagnie de Fiducie Victoria et Grey.

La Compagnie Commerce Capital Trust, une compagnie constituée en vertu des lois de la province de l'Alberta a modifié sa raison sociale à La Compagnie du Trust Eaton Baie (Alberta).

Le nom de la Société de Fiducie du Fort Garry fut rayé de la liste d'institutions provinciales et figure maintenant sur la liste d'institutions fédérales.

La Compagnie de Fiducie Victoria Grey Metro, constituée en vertu des lois de la province de l'Ontario, a modifié sa raison sociale à La Compagnie de Fiducie Victoria et Grey.

Une institution provinciale peut devenir membre de la Société si elle est autorisée par la province où elle a été constituée en corporation et si elle consent à ne pas exercer des pouvoirs notablement différents de ceux que peut exercer une institution fédérale de fiducie ou de prêt selon le cas.

Avant que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada entre en vigueur, l'Ontario avait institué son propre régime d'assurance-dépôts englobant toutes les sociétés de prêt et de fiducie de la province. Ce régime, d'assurance-dépôts du Canada, entra en vigueur le 10 février 1967. Après que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada eut été mise en vigueur, le régime ontarien fut suspendu et toutes ces institutions furent admises comme membres de la Société à compter du 29 avril 1967.

L'accord d'indemnisation entre la Société et la province de l'Alberta, applicable aux quatre institutions constituées en corporation dans cette province, n'est plus en vigueur.

Au cours de l'année 1967, la province de Québec a adopté une loi visant l'établissement d'un régime d'assurance-dépôts destiné à toutes les institutions qui acceptent des dépôts dans la province. Ce régime garantit non seulement les dépôts effectués dans la province mais il prévoit également la garantie des dépôts acceptés à l'extérieur du Québec par les institutions constituées en corporations dans le Québec. Pour éviter une double assurance et pour répondre aux désirs des provinces, où il y a de tels dépôts, un accord est intervenu entre la Société et la Régie de l'assurance-dépôts du Québec, avec le consentement des gouvernements respectifs, comme suit:

1. La Société d'assurance-dépôts du Canada assurera les dépôts, hors du Québec, acceptés par des institutions constituées au Québec.

2. La Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantira les dépôts au Québec acceptés par des institutions constituées au Québec ou dans d'autres provinces. La Société d'assurance-dépôts du Canada qui assure les dépôts au Québec acceptés par des institutions constituées dans d'autres provinces, mettra fin à son contrat d'assurance sur ces dépôts si l'institution en fait la demande avec l'assentiment de la province où elle s'est constituée en corporation.

3. La Société d'assurance-dépôts du Canada continuera à assurer les dépôts acceptés par les institutions constituées en corporations fédérales, que les dépôts soient acceptés au Québec ou ailleurs au Canada, et le Québec s'abstiendra de percevoir de ces institutions des droits à l'égard de l'assurance-dépôts.

4. La Société d'assurance-dépôts du Canada est habilitée à consentir des prêts garantis à court terme à la Régie de l'assurance-dépôts du Québec afin de lui permettre de subvenir à ses besoins urgents de liquidités dans le cours de ses opérations d'assurance.

La mise en application de cet accord a été effectuée au moyen de modifications à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada qui sont entrées en vigueur le 27 mars 1968. L'accord entre la Société et la Régie de l'assurance-dépôts du Québec fut signé le 23 décembre 1968.

La Société assure les dépôts, hors du Québec, acceptés par les institutions suivantes constituées en corporation dans cette province: Crédit Foncier Franco-Canadien, Société de fiducie du Crédit Foncier, Trust Général du Canada, Compagnie de fiducie Guardian, Société de fiducie Citicorp, Compagnie Montréal Trust, La Compagnie de fiducie Morgan, Fiducie Nord-Amérique, Compagnie Trust Royal et Société d'hypothèques de la compagnie Trust Royal.

COMPAGNIES DE FIDUCIE ET DE PRÊTS

AMIC Mortgage Investment Corporation	Granville Société d'Épargne et d'Hypothèques
Canada Permanent Mortgage Corporation	GreyMac Mortgage Corporation
Central and Eastern Trust Company	Hypothèques Trustco Canada
Compagnie de Fiducie Baysshore	The International Trust Company
La Compagnie de Fiducie, Canada Permanent	League Savings & Mortgage Company
Compagnie de Fiducie Citizens	North Canadian Trust Company
La Compagnie de Fiducie Continental	Nova Scotia Savings & Loan Company
Compagnie de Fiducie Income	Pacific Savings and Mortgage Corporation
Compagnie de Fiducie Morguard	The Premier Trust Company
La Compagnie de Fiducie Régionale	Royal Trust Corporation of Canada
Compagnie Guaranty Trust du Canada	Sellers, Compagnie d'Épargne et d'Hypothèques
Compagnie d'Hypothèque et d'Épargne Equitrust	La Société Canada Trust
Compagnie Montréal Trust du Canada	La Société de Fiducie Fidélité
Compagnie Pioneer Trust	Société de Fiducie du Fort Garry
CCB Mortgage Investment Corporation	Société de Fiducie Marchande
Compagnie de Placements Hypothécaires Fedco	Société de Financement Immobilier BNE
Compagnie de Placements Hypothécaires Morguard du Canada	Société Hypothécaire BNE
Compagnie de Placements Hypothécaires Seel	Société Hypothécaire Trustco Royal
La Compagnie de Prêts Standard	Société d'Hypothèques Centrale et de l'Est
La Compagnie Standard Trust	Société d'Hypothèques Eaton Baie
Compagnie Trust Astra (Note 7)	Société d'Hypothèques First City
La Compagnie du Trust Eaton/Baie	La Société d'Hypothèques Kinross
Compagnie Trust Morgan du Canada	Société d'Hypothèques Northguard
Co-Operative Trust Company of Canada	Société d'Hypothèque Procan
Corporation de Placements Hypothécaires	Société d'Hypothèque Roymor
d'Habitations Morguard	Société d'Hypothèque Stanmor
L'Équitable, Compagnie de Fiducie	Société d'Hypothèques Victoria et Grey
Evangeline Savings and Mortgage Company	Sterling Trust Corporation
Fidmor, Compagnie d'Hypothèque Actionnaires	Western Capital Trust Company

INSTITUTIONS MEMBRES — FÉDÉRALES

BANQUES

Banques à charte

La Banque de la Colombie-Britannique

La Banque Canadienne Impériale de Commerce

Banque Commerciale et Industrielle du Canada

Banque Continentale du Canada

La Banque Mercantile du Canada

La Banque de Montréal

Banque Nationale du Canada

Norbanque

La Banque de Nouvelle-Ecosse

La Banque Royale du Canada

La Banque Toronto Dominion

Banques d'épargne

La Banque d'Épargne de la Cité et du

District de Montréal

Au moment où la Loi est entrée en vigueur le 17 avril 1967, les institutions fédérales sont devenues dès lors assurées. Les dépôts auprès d'institutions fédérales dont les opérations ont débuté après le 17 avril 1967 sont assurés à compter de la date où les opérations com-

mencent.

Au 31 décembre 1979, soixante et une (61) institutions fédérales étaient membres de la Société. Au cours de l'année 1980:

(a) Les compagnies suivantes ont débuté en affaires comme institutions fédérales devenant automati-

quement membres de la Société:

Compagnies de Fiducie Citizens, La Compagnie de Prêts Standard, North Canadian Trust Company, Société de Financement Immobilier BNE, Société d'Hypothèque First City, Société d'Hypothèque Stanmor et Western Capital Trust Company.

(b) Les compagnies suivantes ont modifié leur raison sociale:

Compagnie de Placements Hypothécaires BCIC de l'Alberta à la CCB Mortgage Investment Corpora-

tion;

Société d'Épargne et d'Hypothèques Internationale à la Société d'Hypothèques Victoria et Grey; et Société d'Hypothèque Commerce Capital à la So-

cété d'Hypothèque Eaton Baie.

(c) La Société de Fiducie du Fort Garry, incorporée dans la province du Manitoba, est devenue une ins-

titution incorporée fédérale.

Les soixante-neuf (69) membres de cette catégorie au 31 décembre 1980 dont douze (12) sont des banques et cinquante-sept (57) des compagnies de fiducie et de prêts constituées aux termes de la loi fédérale, sont les sui-

vantes:

5. Placements — obligations du Canada

Date	Valeur nominale	Coût amorti	Valeur
1981	\$ 10,000,000	\$ 9,998,527	\$ 9,740,000
1982	30,000,000	29,933,191	28,925,000
1983	32,350,000	32,078,825	30,154,850
1984	20,000,000	19,925,430	18,575,000

Total des placements au 31 décembre 1980	\$ 92,350,000	\$ 91,935,973	\$ 87,394,850
Total des placements au 31 décembre 1979	\$ 92,350,000	\$ 91,821,033	\$ 86,809,150

6. Valeurs acquises d'une institution membre

Obligations du Canada	\$ 158,938	\$ 158,824
Autres obligations et débiteures	1,109,034	1,113,271
Prêts hypothécaires	1,267,972	1,272,095
	769,571	888,302
	<u>2,037,543</u>	<u>2,160,397</u>

La valeur du marché des obligations du Canada et des autres obligations et débiteures au 31 décembre 1980 était de \$821,088 (1979 — \$867,515).

7. Réclamations reliées aux dépôts assurés

a) Commonwealth Trust Company

En 1970, selon les dispositions de l'article 13 de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, la Société, contre paiement de \$5,432,971, s'est acquise tous les droits et intérêts des déposants dans l'institution membre alors sous séquestre. Les recouvrements au 31 décembre 1980 étaient de \$4,992,971, y compris un montant de \$54,231 reçu au cours d'année; le solde à régler est de \$440,000.

9. Dépôts assurés

Les dépôts assurés par la Société d'après les rapports des institutions membres s'élevaient à \$96,078 millions au 30 avril 1980 comprenant \$87,178 millions de dépôts auprès d'institutions fédérales et \$8,900 millions de dépôts auprès d'institutions provinciales.

(1979 — \$6 millions.)

Ainsi que prévu par l'article 19(8) de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada et tel qu'approuvé par le Conseil d'administration le 13 février 1980, des primes réduites ont été imposées aux institutions membres au titre de l'exercice. Selon les dispositions de l'article 19(8.2) de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, la Société peut verser aux institutions membres un rabais de prime. Aucun rabais de prime n'a été versé en 1980 (1979 — \$6 millions.)

8. Primes et rabais de primes

La Société a reçu certaines réclamations en ce qui a trait à une institution non membre, réclamations présument reliées aux activités de la Compagnie Trust Astra. La Société juge qu'elle n'a pas à assumer de responsabilités à ce titre et n'a donc pas établi une provision pour pertes.

Au cours de l'exercice, la compagnie Trust Astra a été mise en liquidation et la Société a payé des réclamations, s'élevant à \$21,071,508, au titre des dépôts assurés. D'autres réclamations, incluses dans les comptes-créditeurs s'élevaient, au 31 décembre 1980, à \$720,438. La Société prévoit recouvrer une part importante de ces réclamations mais il est impossible pour le moment d'en établir une estimation raisonnable. Par conséquent, il n'y a pas eu inscription, pour compenser les réclamations payées, d'une provision au titre de la perte à subir par la Société lors de la réalisation des éléments d'actif de la Compagnie Trust Astra.

b) Compagnie Trust Astra

Depuis l'exercice 1976, la Société porte au bilan un solde d'un dollar au titre de cette réclamation et en conséquence les recouvrements courants et futurs sont crédités directement aux bénéficiaires non répartis.

1. Objectif de la Société

La Société d'assurance-dépôts du Canada a été constituée Société de la Couronne le 17 avril 1967, en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. La Société est, à toutes fins de la Loi, mandataire de Sa Majesté et les biens que la Société acquiert appartiennent à Sa Majesté.

L'objectif principal de la Société est de fournir de l'assurance sur les dépôts faits auprès des institutions fédérales (banques et compagnies de fiducie et de prêts) et des institutions provinciales approuvées (compagnies de fiducie et de prêts) jusqu'à concurrence de \$20,000 par déposant et par institution.

2. Conventions comptables importantes

a) Fonds d'assurance-dépôts

Les primes payées par les institutions membres sont basées sur les sommes que celles-ci ont en dépôt au 30 avril de chaque année. Les primes sont versées directement au Fonds d'assurance-dépôts en conformité avec l'article 18 de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. Les rabais de primes, représentant une ristourne sur les primes versées auparavant, sont imputés directement au Fonds d'assurance-dépôts.

En conformité avec l'article 20(2) de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, les bénéfices non répartis de la Société figurent comme poste distinct dans le bilan et sont ajoutés au Fonds d'assurance-dépôts.

b) Enregistrement des pertes

Les provisions pour pertes résultant d'actions de subrogation des droits et des intérêts des déposants sont enregistrées durant l'exercice pendant lequel ces actions sont prises ou aussitôt que les pertes peuvent être évaluées de façon raisonnable. Ces provisions sont inscrites comme imputation directe aux bénéfices non répartis.

c) Revenus

Les revenus provenant des placements incluent les

gains nets et les pertes nettes sur les ventes de placements ainsi que l'amortissement annuel de la prime et de l'escompte sur les titres à terme fixe.

d) Impôts sur le revenu

La Société comptabilise les impôts sur le revenu en se basant sur la méthode du report, selon laquelle la provision pour les impôts sur le revenu est établie en fonction du revenu ou de la perte comptable déclarés pour la période. Des écarts importants de temps entre les périodes d'enregistrement des revenus ou des pertes déclarés pour fins comptables et pour fins fiscales découlent du fait que l'on n'a pas tenu compte, aux fins de l'impôt, des intérêts courus qui sont inclus dans le revenu comptable et que l'on a réclamé aux fins de l'impôt une réserve pour placement.

e) Immobilisations

L'amortissement sur le mobilier et l'équipement est calculé au taux annuel de 20% selon la méthode de l'amortissement dégressif; les améliorations locales sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de cinq ans.

f) Méthode d'évaluation des éléments de l'actif

Les immobilisations, les bons du Trésor et les prêts hypothécaires sont inscrits au coût. Le coût des obligations et débiteurs est redressé pour refléter l'amortissement des primes et escomptes.

3. Encaisse et autres valeurs équivalentes

	1980	1979
Encaisse	\$ 48,309	\$ 49,380
Dépôts à court terme	800,000	500,000
Bons du Trésor	66,059,655	65,865,917
Total	\$ 66,907,964	\$ 66,415,297

4. Prêts garantis — Compagnie Trust Astra

Il s'agit de prêts pleinement garantis consentis à la Société avant sa liquidation.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

État de l'évolution de l'encaisse
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1980

	1980	1979
Provenance de l'encaisse		
Exploitation		
Bénéfice net pour l'exercice	\$ 9,493,902	\$ 7,572,136
Ajouter (déduire):		
Provision pour les impôts sur le revenu reportés	252,781	1,104,937
Amortissement net des primes et escomptes	(176,817)	(141,938)
Amortissement des immobilisations	9,355	10,177
	9,579,221	8,545,312
Primes créditées au Fonds d'assurance-dépôts	21,877,967	17,352,097
Diminution nette des placements	61,000	14,556,500
Produit de l'aliénation de valeurs acquises d'une institution membre — net	123,731	286,372
Augmentation des comptes-créditeurs et des impôts sur le revenu à payer	510,468	203,592
Recouvrement d'une réclamation reliée aux paiements de dépôts assurés	54,231	122,781
	32,206,618	41,066,654
Utilisation de l'encaisse		
Prêts garantis — Compagnie Trust Astra	8,400,000	—
Rabais de primes	—	6,000,000
Augmentation des intérêts courus à recevoir	527,183	1,818,214
Augmentation des primes et autres comptes — débiteurs	984,442	1,356,422
Achats d'immobilisations	10,380	50,884
Augmentation des réclamations reliées aux dépôts assurés	21,791,946	—
	31,713,951	9,225,520
Augmentation de l'encaisse ⁽¹⁾	492,667	31,841,134
Encaisse au début de l'exercice	66,415,297	34,574,163
Encaisse à la fin de l'exercice	\$ 66,907,964	\$ 66,415,297

⁽¹⁾L'encaisse est représentée par l'encaisse comme telle, les dépôts à court terme et les bons du Trésor (note 3). Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Etat du résultat et des bénéfices non répartis
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1980

Revenus		
Revenus provenant des placements	\$ 18,398,738	\$ 14,558,251
Dépenses		
Frais d'inspection, autre frais et déboursés	565,056	203,327
Traitement et prestations aux employés	134,964	114,537
Frais généraux, d'administration et autres	116,343	164,152
Bénéfice avant impôts	816,363	482,016
Provision pour impôts sur le revenu	17,582,375	14,076,235
Exigibles	7,835,692	5,399,162
Reportés	252,781	1,104,937
Bénéfice net pour l'exercice	8,088,473	6,504,099
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	39,297,418	31,602,501
Recouvrement d'une réclamation (note 7)	54,231	122,781
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	\$ 48,845,551	\$ 39,297,418

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



L'honorable Allan J. MacEachen, C.P., député
Ministre des Finances
Ottawa (Ontario)

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 décembre 1980 ainsi que l'état du résultat et des bénéfices non répartis et l'état de l'encaisse pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

A mon avis, ces états financiers présentent un aperçu juste et fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 1980 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de son encaisse pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables décrites dans la note 2, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, je déclare que la Société, à mon avis, a tenu des livres de comptabilité appropriés, que les états financiers sont conformes à ces derniers et que les opérations dont j'ai eu connaissance ont été effectuées dans le cadre de ses pouvoirs statutaires.

Le Vérificateur général du Canada,
par interm,

Michael H. Rayner

Ottawa (Ontario)
le 26 janvier 1981

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les dispositions de la Loi prévoient que le conseil d'administration sera composé de cinq (5) membres, dont l'un est président. Ce dernier est nommé par le gouverneur en conseil et les quatre (4) autres membres doivent être respectivement les titulaires des postes de gouverneur de la Banque de Canada, sous-ministre des Finances, surintendant des assurances et inspecteur général des banques. Chaque administrateur, peut avec le consentement du Ministre, désigner par écrit un suppléant chargé, en son absence, de le remplacer aux réunions du Conseil d'administration dont il est alors réputé faire partie.

Les membres du conseil d'administration au 31 décembre 1980 sont les suivants:

MM. John F. Close, président

G.K. Bouey, gouverneur de la Banque du
Canada

I.A. Stewart, sous-ministre des Finances

R. Humphrys, surintendant des assurances

W.A. Kennett, inspecteur général des banques

Monsieur T.J. Davis est le secrétaire-trésorier de la
Société.

RAPPORT ANNUEL Année terminée le 31 décembre 1980

mentation de \$31,426,100 sur l'année précédente.

Le paragraphe 8.2 de l'article 19 de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada autorise la Société, si à son avis la situation du Fonds d'assurance-dépôts à la fin d'une année financière le permet, compte tenu de toutes les circonstances, à accorder aux institutions membres des rabais de primes dans les limites permises. Durant l'année 1980 la Société n'a pas distribué des rabais de primes (note 8).

À la suite de l'exercice 1980, comme dans les années précédentes, le Conseil d'administration, a autorisé une réduction, au minimum prévu par l'article 19 de la Loi, de la prime payable par les institutions membres et applicable au prochain exercice comptable des primes.

La Compagnie Astra Trust fut mise en liquidation à compter du mois de juillet 1980. La Société prit alors des mesures immédiates pour rembourser les dépôts assurés conformément aux dispositions de la Loi. La Société s'est engagée auprès du liquidateur à rembourser tous les dépôts assurés. Jusqu'au 31 décembre 1980, un montant de \$21,071,508 a été remboursé (note 7). La Société, en effectuant ces paiements, est subrogée, pour la somme de ses remboursements aux droits du déposant opposables à la Compagnie Astra Trust. Avant le mois de juillet, la Société a fait des prêts à Astra Trust, pour permettre à la Compagnie de respecter ses engagements envers les déposants. Les prêts se sont élevés à \$8.4 millions (note 4).

En vertu de la Loi et pour le compte de la Société, le surintendant des assurances a sondé les opérations des 57 sociétés de fiduciaire et de prêts constituées selon des lois fédérales et l'inspecteur général des banques a fait de même auprès des 12 banques. Les 54 institutions provinciales ont été sondées par certaines personnes désignées par la Société.

La Société d'assurance-dépôts du Canada a été établie en 1967 par la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada (chapitre 3 des Statuts révisés du Canada 1970, tels que modifiés). Le but principal de la Société est de fournir, au bénéfice des personnes qui ont fait des dépôts à des institutions membres, une assurance contre la perte de tout ou partie de ces dépôts.

La Loi stipule que la Société a le pouvoir d'établir, sous réserve de l'approbation du gouverneur en conseil, des règlements administratifs concernant l'administration des affaires de la Société. Le Règlement administratif général de la Société d'assurance-dépôts du Canada (chapitre 383 de la Codification des règlements du Canada, tels que modifiés) a été établi conformément à cette autorité. Des exemplaires de la codification administrative de la Loi et du Règlement administratif général sont disponibles sur demande auprès de la Société.

Pour l'année terminée le 31 décembre 1980, la Société s'est élevée à l'excédent de revenu sur les dépenses, impôts exclus, \$17,582,375. Selon les états financiers une somme résiduelle de \$9,493,902 déduction faite de l'impôt sur le revenu, fut créditée aux bénéfices nets accumulés.

Les dépôts des institutions membres assurés par la Société ont atteint \$96,078 millions au 31 décembre 1980, comprenant \$87,178 millions auprès des institutions fédérales et \$8,900 millions auprès des institutions provinciales. Les primes payées durant l'année par les institutions membres furent de \$21.9 millions. Le Fonds d'assurance-dépôts a totalisé \$147.5 millions à la fin de l'exercice.

Le Fonds d'assurance-dépôts, y compris les bénéfices nets accumulés, a atteint \$196,395,796, soit une aug-



John F. Close, C. A.,
Chairman of the Board
Président du Conseil

Le 12 mars, 1981

L'honorable Allan MacEcharen, P.C., M.P.,
Ministre des Finances,
Chambre des Communes,
Ottawa, Ontario.

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre le rapport annuel de la
Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'année financière
terminée le 31 décembre 1980.

Veillez agréer, monsieur le Ministre, l'expression de ma
haute considération.

Le président,

Suite 1808
112 Kent Street
P.O. Box 2340
Station D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5
(613) 996-2081

Sie 1808
112 rue Kent
C.P. 2340
Succursale D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5
(613) 996-2081

Rapport Annuel

Société d'assurance-dépôts
du Canada



Canada Deposit
Insurance Corporation

Année terminée le 31 décembre 1980

Canada

Rapport Annuel

Société d'assurance-dépôts
du Canada



Canada Deposit
Insurance Corporation

Année terminée le 31 décembre 1980

Canada

